

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR**

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-33
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	15
4 İŞ ORTAKLIKLARI	15
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
7 FİNANSAL BORÇLAR	16
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	17
9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	17
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	19
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20-22
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
15 ÖZKAYNAKLAR.....	22-23
16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
17 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	24
18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	24
19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	25
20 FİNANSAL GELİRLER.....	25
21 FİNANSAL GİDERLER	25
22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	25-27
23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	28
24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-30
25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30-32
26 FİNANSAL ARAÇLAR.....	32
27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33
28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	33

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		35.147.380	34.947.167
Nakit ve nakit benzerleri	6	34.062.841	32.484.689
Ticari alacaklar	8	733.964	2.387.779
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8,24	733.964	2.387.779
Diğer alacaklar	9	83.305	50.504
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9,24	75.309	42.508
- Diğer alacaklar	9	7.996	7.996
Diğer dönen varlıklar	14	267.270	24.195
Duran varlıklar		1.199.940	2.299.719
Diğer alacaklar	9	261.177	845.012
Maddi duran varlıklar	10	181.770	184.696
Maddi olmayan duran varlıklar	11	219.742	224.600
Ertelenmiş vergi varlığı	22	537.251	1.045.411
Toplam varlıklar		36.347.320	37.246.886
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		3.914.595	6.664.150
Ticari borçlar	8	936	936
Diğer borçlar	9	345.127	680.546
- İlişkili taraflara diğer borçlar	9,24	345.127	680.546
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	325.423	665.869
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	2.428.989	4.463.358
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	814.120	853.441
Uzun vadeli yükümlülükler		6.678	3.257
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	6.678	3.257
Toplam özkaynaklar		32.426.047	30.579.479
Ödenmiş sermaye	15	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	2.397.290	2.397.290
Geçmiş yıllar karları	15	23.124.011	10.342.409
Net dönem karı		1.846.568	12.781.602
Toplam kaynaklar		36.347.320	37.246.886

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2013 tarihinde onaylanmıştır.
Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİ
İTİBARIYLA KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
Satış gelirleri	16	7.423.661	11.103.514
- Hizmet gelirleri	16	7.423.661	11.103.514
BRÜT KÂR		7.423.661	11.103.514
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17,18	(211.296)	(163.409)
Genel yönetim giderleri (-)	17,18	(5.105.553)	(5.034.649)
Diğer faaliyet gelirleri	19	49.450	97.632
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	-	(5.000)
FAALİYET KÂRI		2.156.262	5.998.088
Finansal gelirler	20	372.914	749.843
Finansal giderler	21	(3.407)	(126)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR		2.525.769	6.747.805
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(679.201)	(1.401.077)
- Cari dönem vergi gideri (-)	22	(171.041)	(1.190.986)
- Ertelenmiş vergi geliri	22	(508.160)	(210.091)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI		1.846.568	5.346.728
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.846.568	5.346.728
Hisse başına kazanç (nominal değeri 1 TL)	23	0,009	0,027

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2012		2.000.000	3.058.178	1.297.289	13.662.017	7.780.393	27.797.877
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	1.100.001	6.680.392	(7.780.393)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(10.000.000)	-	(10.000.000)
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	5.346.728	5.346.728
31 Mart 2012		2.000.000	3.058.178	2.397.290	10.342.409	5.346.728	23.144.605
1 Ocak 2013		2.000.000	3.058.178	2.397.290	10.342.409	12.781.602	30.579.479
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	-	12.781.602	(12.781.602)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	-
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	1.846.568	1.846.568
31 Mart 2013		2.000.000	3.058.178	2.397.290	23.124.011	1.846.568	32.426.047

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem karı		1.846.568	5.346.728
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	10	17.913	11.481
Maddi olmayan duran varlıklar itfa payı	11	34.094	22.410
Vergi gideri	22	679.201	1.401.077
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları	13	2.342.230	3.088.957
Kullanılmamış izin karşılığı	13	86.759	70.454
Faiz gelirleri	20	(372.914)	(749.843)
Ödenecek diğer gider karşılıkları	14	248.674	228.298
Kıdem tazminatı karşılığı	13	3.421	(893)
Gelir tahakkukları	8	1.653.815	167.549
Ödenecek temettü	8	-	10.000.000
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:		6.539.761	19.586.218
İlişkili şirketlerden alacaklardaki değişim		32.801	75.779
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim		783.318	197.452
İlişkili şirketlere borçlardaki değişim		335.419	(11.374.447)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki değişim		(2.523.621)	(327.292)
Ödenen vergiler		(3.247.379)	(2.588.259)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		1.249.461	5.569.451
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:			
Maddi duran varlık alımları	10	(14.986)	(130.178)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(29.237)	(175.568)
Tahsil edilen faiz		367.631	734.139
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		323.408	428.393
Finansal faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:			
Ödenen Temettü		-	-
Borsa Para Piyasası'na borçlardaki değişim	7	-	-
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / sağlanan net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim		1.572.869	5.997.844
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	32.484.582	32.091.927
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	34.057.451	38.089.771

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 23 Aralık 1996 tarihinde Tat Menkul Değerler A.Ş. olarak kurulmuştur. İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na 5 Şubat 2007 tarihinde tescil edilen olağanüstü genel kurul kararı ile Tat Menkul Değerler A.Ş.'nin ünvanı, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in hisse satış işlemi 7 Aralık 2006 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. Satış öncesi ana hissedar konumundaki Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin (eski ünvanı ile Tat Yatırım Bankası A.Ş.) ("Banka") % 99,99 oranındaki hisseleri, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun, 30 Kasım 2006 tarih ve 2040 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Aralık 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1889 sayılı izin kararı gereğince Merrill Lynch European Asset Holding Inc.'e devrolmuştur. Aynı tarihte Banka'nın, Şirket'in % 99,947'ine sahip olması sebebiyle, Şirket'in dolaylı olarak ortaklık yapısı değişmiştir. Ayrıca Şirket'in geri kalan hisseleri ise, Merrill Lynch European Asset Holding Inc. tarafından belirlenen diğer ilişkili şirketlerce satın alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 26 Ocak 2007 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-144/1588 sayılı yazısına istinaden Şirket'in ana sözleşmesindeki sermayeye ilişkin ortaklık yapısındaki değişiklik onaylanmıştır.

29 Ocak 2007 tarihli Genel Kurul kararı ile Şirket ödenmiş sermayesi Banka tarafından nakden ödenerek 375.000 TL'den 2.000.000 TL'ye artırılmıştır. Sermaye artışı sonrası Banka'nın Şirket'teki ortaklık payı %99,99 olmuştur.

Bank of America Corporation, 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin %99,99 payla ortağı olan Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in nihai ortağı Merrill Lynch & Co. Inc.'i satın almıştır. İşlemin gerçekleşmesi sonrasında Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin ve ana ortak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin direk hissedarlık yapısında bir değişiklik olmamış, Şirket'in dolaylı olarak ortaklık yapısı değişmiştir.

Şirket, 2001 ile 5 Şubat 2007 döneminde kendi isteği ile faaliyetlerini geçici olarak durdurmuş ve SPK'ya gerekli bildirimleri düzenli olarak gerçekleştirmiştir. Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 31. maddesi uyarınca 5 Şubat 2007 tarih ve ARK/ASA-357 numaralı SPK Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi'ni almış ve de bu tarihten itibaren "alım satım aracılığı" faaliyetinde bulunmaya yeniden başlamıştır. Şirket'in 20 Ağustos 2007 tarihinde alınmış ARK/YD-225 numaralı "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" ve 19 Eylül 2008 tarihinde alınmış "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Yapma İzni" bulunmaktadır. Ayrıca, 17 Ocak 2011 tarihinde alınmış ARK/TAASA-183 numaralı "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık" yetki belgesi, 29 Mart 2011 tarihinde alınmış ARK/HAA-305 numaralı "Halka Arza Aracılık" yetki belgesi ve 25 Kasım 2011 tarihinde alınmış ARK/PY-273 numaralı "Portföy Yöneticiliği" yetki belgesi bulunmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla personel sayısı 16 (31 Aralık 2012: 17) kişidir.

Şirket, Büyükdere Caddesi, Kanyon Ofis Bloğu Kat: 11 Levent - İstanbul, Türkiye adresinde ikamet etmektedir.

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2013 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Lirası ("TL") cinsinden Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatında belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2012 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS' nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK' nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS' nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Netleştirme/mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2012 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayımlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçülmesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir. Bu standart bir grup tarafından konsolide edilen şirketleri etkileyebilir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler (devamı):

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9 "Finansal Araçlar": ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27, "İştiraklerdeki Yatırımlar" (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 6).

Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Bu kategorinin iki alt kategorisi bulunmaktadır: "Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar" ile ilk kayda alınma sırasında "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar".

Alım satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem gören alım satım amaçlı menkul değerler borsa fiyatı ile işlem görmeyenler veya işlem gördüğü halde işlem hacminin ihraç edildiği tutara nispeten ihmal edilebilir ölçüde düşük olanlar ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın ("TCMB") açıkladığı gösterge niteliğindeki fiyatlar kullanılarak değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dâhil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Kredi ve Alacaklar:

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ve alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Dönem içinde ayrılan karşılıklar o dönem gelirden düşülmektedir. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir. Daha önce karşılık ayrılan alacaklar tahsil edildiğinde ayrılan özel karşılık hesabından düşülerek gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dâhil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve "Krediler ve alacaklar" dışında kalan finansal varlıklardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedeli ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Kredi ve alacaklar" ile "Vadeye kadar elde tutulacaklar" ve "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan borçlanma senetleri kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıkların gelecekte beklenen nakit akışlarının "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmaktadır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmektedir.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	%20-%50	2-5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	%10-%33	3-10 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hâsılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli düzeltmeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 10).

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 11).

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin ve ikramiye haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 13).

Bilanço tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 6.678 TL (31 Aralık 2012: 3.257 TL), kullanılmamış izin karşılığı 86.759 TL (31 Aralık 2012: 90.093 TL)'dir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Şarta bağlı yükümlülük ve varlıklar

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dâhil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Gelir, hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferleri yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların üyelere akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Gelir, KDV, iadeler, indirimler ve iskontolardan netlenmiş hali ile gösterilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduat faizlerini içermektedir (Dipnot 20, 21).

Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu TCMB' nin döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 23).

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari vergi:

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir (Dipnot 22). Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi:

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine ve bu standarda ilişkin SPK açıklamalarına uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleşirmektedir.

Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Önemli geçici farklar, personel prim karşılığı, kıdem tazminatı, gider reeskontları, maddi duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar ve izin karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılanlar vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket ortaklarına dağıtılacak temettü, ortaklar tarafından onaylandığı dönem içerisinde Şirket'in finansal tablolarına borç olarak kaydedilir.

Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını dikkate almıştır (Dipnot 6).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 24).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket bir sonraki mali yıla ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dâhil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek mali yıla taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması: Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dâhilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye'de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	147.791	76.286
- Vadeli mevduat	33.915.050	32.408.403
	34.062.841	32.484.689

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Mart 2013</u>
TL	% 1,50	1 Nisan 2013	31.223.208
TL	% 3,50	1 Nisan 2013	2.691.842
			33.915.050

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
TL	% 0,12	2 Ocak 2013	32.402.876
TL	% 3,50	2 Ocak 2013	5.527
			32.408.403

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve akit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	34.062.841	32.484.689
Faiz tahakkukları	(5.390)	(107)
	34.057.451	32.484.582

7- FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2013 tarih itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 24)	733.964	2.387.779
	733.964	2.387.779

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraf ticari alacakları; hizmet sözleşmesi gelir alacakları ve vadeli işlemlere ilişkin aracılık komisyonları gelir alacaklarından oluşmaktadır.

Ticari borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer ticari borçlar	936	936
	936	936

9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 24)	75.309	42.508
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
	83.305	50.504

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	261.177	845.012
	261.177	845.012

Diğer borçlar

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 24)	345.127	680.546
	345.127	680.546

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2013	282.172	21.672	46.569	350.413
İlaveler	9.811	-	5.175	14.986
31 Mart 2013	291.983	21.672	51.744	365.399
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2013	(125.448)	(8.424)	(31.844)	(165.716)
İlaveler	(15.066)	(1.249)	(1.598)	(17.913)
31 Mart 2013	(140.514)	(9.673)	(33.442)	(183.629)
Net defter değeri	151.469	11.999	18.302	181.770

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2012	198.128	20.411	33.263	251.802
İlaveler	84.045	1.261	13.736	99.042
31 Aralık 2012	282.173	21.672	46.999	350.844
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2012	(81.681)	(3.783)	(28.243)	(113.707)
İlaveler	(43.767)	(4.641)	(4.033)	(52.441)
31 Aralık 2012	(125.448)	(8.424)	(32.276)	(166.148)
Net defter değeri	156.725	13.248	14.723	184.696

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

II - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Lisans ve Haklar
Maliyet:	
1 Ocak 2013	641.600
İlaveler	29.237
31 Mart 2013	<u>670.837</u>
Birikmiş itfa payı:	
1 Ocak 2013	(417.001)
İlaveler	(34.094)
31 Mart 2013	<u>(451.095)</u>
Net defter değeri	<u>219.742</u>

	Lisans ve Haklar
Maliyet:	
1 Ocak 2012	508.227
İlaveler	133.373
31 Aralık 2012	<u>641.600</u>
Birikmiş itfa payı:	
1 Ocak 2012	(314.202)
İlaveler	(102.798)
31 Aralık 2012	<u>(417.000)</u>
Net defter değeri	<u>224.600</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli) (*)	352.950.000	352.950.000
İMKB'ye verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	4.312.000	3.432.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	1.756.900	1.728.900
Diğer	936	936
	359.019.836	358.111.836

(*) Bankalara verilmek üzere alınan yabancı para teminat mektuplarının bilançodaki değerleri kayıtlara alınış tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup, yabancı para teminat mektuplarının 31 Mart 2012 tarihli kur ile değerlendirilmiş TL değerleri ile Türk Lirası teminat mektuplarının toplam tutarları 544.110.000 TL (31 Aralık 2012: 534.780.000 TL)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli		
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	2.342.230	4.373.265
Kullanılmamış izin karşılıkları	86.759	90.093
	2.428.989	4.463.358

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'de uygulanan ücret politikaları genel olarak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin belirlediği uygulamalar çerçevesinde gerçekleşmiştir. Çalışan profilini yüksek tutmak, tecrübeli ve iyi eğitilmiş kişileri istihdam etmek ve kurumda tutmak adına 2012 yılında da şirketin ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin uyguladığı stratejiler takip edilmiştir. Ayrıca aşağıda bahsedilen diğer dinamikler de göz önünde bulundurulmuştur.

Ayrıca Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'de hali hazırda uygulanmakta olan ve bundan böyle de uygulanacak ücret politikaları da Ocak 2012 tarihinde yürürlüğe giren ücretlendirme komitesi çalışmaları ve ücretlendirme politikaları çerçevesinde yazılı ve resmi bir hal almıştır. İnsan kaynakları bölümü tarafından Ücretlendirilme Komitesi, Yönetim Kurulu'na raporlanacak biçimde şekillendirilmiştir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Uzun vadeli

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	6.678	3.257
	6.678	3.257

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadımlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
	%	%
İskonto oranı	1,42	3,00
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	86,38	84,84

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3.129,25 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlanmakta olup, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.125,01'dir (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL).



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	3.257	2.067
Cari dönemde ödenen tutar/ konusu kalmayan karşılıklar	(141)	(1.229)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	3.562	2.419
- Hizmet maliyeti	3.512	2.346
- Faiz maliyeti	50	73
	6.678	3.257

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	219.768	21.846
Personele verilen avanslar	47.502	2.349
	267.270	24.195
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	565.446	568.021
Diğer borç ve gider tahakkukları	248.674	285.420
	814.120	853.441

15 - ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2012		31 Aralık 2012	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	1.999.800	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch Group Inc.	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	2.000.000	100,00	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları		3.058.178		3.058.178
Toplam sermaye		5.058.178		5.058.178

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Şirket'in 31 Mart 2013 itibarıyla sermayesi 2.000.000 adet (31 Aralık 2012: 2.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2012: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

29 Ocak 2007 tarihli olağanüstü genel kurul toplantı kararında ve 5 Şubat 2007 tarih ve 6738 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ilanında belirtildiği üzere Şirket'in sermayesi 375.000 TL'den nakit 1.625.000 TL arttırılarak 2.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
Yasal yedekler	2.377.779	2.377.779
Statü yedekler	19.511	19.511
	2.397.290	2.397.290

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		
Olağanüstü yedekler	23.124.011	10.342.409
	23.124.011	10.342.409

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Hizmet gelirleri		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon geliri	3.831.166	2.462.332
Hizmet sözleşmeleri geliri (Dipnot 24)	3.047.082	3.864.947
VOB aracılık komisyon geliri	545.413	4.776.235
	7.423.661	11.103.514

17 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Genel yönetim giderleri	5.105.553	5.034.649
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	211.296	163.409
	5.316.849	5.198.058

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Personel ücret ve giderleri	3.277.850	3.513.924
Vergi, resim ve harç giderleri	412.008	381.546
İlişkili taraf hizmet gideri	313.020	226.800
İMKB ve borsa payı giderleri	211.296	163.409
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	206.170	148.929
Veri transfer ve data hattı giderleri	181.977	337.816
Ulaşım ve seyahat giderleri	171.484	127.835
Operasyonel kira gideri	148.061	60.587
Bakım onarım giderleri	83.479	36.858
Kanunen kabul edilmeyen giderler	72.471	26.916
Denetim ve müşavirlik giderleri	66.394	66.800
Diğer giderler	49.590	24.870
İtfa payları (Dipnot 11)	34.094	22.410
Üyelik ve aidat giderleri	32.712	24.677
Amortisman giderleri (Dipnot 10)	17.913	11.481
Bina yönetim gideri	20.838	13.159
Temsil ve ağırlama giderleri	13.776	4.014
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	3.716	6.027
	5.316.849	5.198.058

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Diğer faaliyet gelirleri:		
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık geliri	5.261	97.632
Diğer gelirler	44.189	-
	49.450	97.632

Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri bulunmamaktadır. (31 Mart 2012: 5.000 TL).

20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Faiz gelirleri	372.914	749.843
	372.914	749.843

21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Kambiyo zararı	3.407	-
Faiz giderleri	-	126
	3.407	126

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	3.572.990	3.401.948
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(3.247.567)	(2.736.079)
	325.423	665.869

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

5520 sayılı "Kurumlar Vergisi Kanunu" ("Yeni Vergi Kanunu") 21 Aralık 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu Yeni Vergi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerlidir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az 2 yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Cari vergi gideri	(171.041)	(1.190.986)
Ertelenen vergi gideri	(508.160)	(210.091)
	(679.201)	(1.401.077)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Vergi öncesi kar	2.525.769	6.747.805
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(505.154)	(1.349.561)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	(15.396)	(6.383)
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi	348.984	164.958
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(171.041)	(1.190.986)

Ertelenmiş vergi:

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (31 Aralık 2012: %20).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	30 Mart 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.342.230	4.373.265	468.445	874.653
İzin karşılığı	86.759	90.093	17.352	18.019
Kıdem tazminatı karşılığı	6.678	3.257	1.336	651
Gider reeskontları	349.720	863.940	69.944	172.788
Ertelenmiş vergi varlığı			557.078	1.066.111
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	(99.133)	(103.499)	(19.827)	(20.700)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(19.827)	(20.700)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			537.251	1.045.411

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	1.045.411	1.044.979
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(508.160)	432
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	537.251	1.045.411

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara ait net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Hissedarlara ait net kar	1.846.568	5.346.728
Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	200.000.000	200.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	0,009	0,027

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Türkiye'de kurulmuş olan Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'dir.

a) 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri		
Merrill Lynch International Bank Limited -Dublin (Vadeli - TL)	31.223.466	32.402.876
	31.223.466	32.402.876

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ait nakit ve nakit benzerleri, toplam nakit ve nakit benzerlerinin % 91,66'sını oluşturmaktadır (31 Aralık 2012: % 99,75).

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ticari alacaklar		
Merrill Lynch International	733.964	2.387.779
	733.964	2.387.779

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: % 100).

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer alacaklar		
Merrill Lynch International Incorporated	68.852	24.850
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	6.457	-
Merrill Lynch International	-	17.658
	75.309	42.508

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla diğer alacakların % 90,40'ını diğer ilişkili taraflardan alacaklar oluşturmaktadır. (31 Aralık 2012: %84,17)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer borçlar		
Merrill Lynch & Co., Inc.	218.583	69.175
Merrill Lynch International Incorporated	126.544	610.831
	345.127	680.546

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: % 100).

b) 31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

(a) Hizmet satışları

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Merrill Lynch International ("MLI")		
- Hizmet sözleşmeleri geliri (*)	3.047.082	4.776.235
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon geliri (**)	3.784.032	3.817.895
- VOB komisyon geliri (***)	545.413	2.462.332
	7.376.527	11.056.462

(*) MLI adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan hizmet geliri 2.087.638 TL (31 Mart 2012: 4.439.318 TL).

Merrill Lynch International Incorporated ile 5 Aralık 2008'de imzalanan, varlık yönetimi faaliyetlerini kapsayan hizmet geliri 75.662 TL (31 Mart 2012: 159.897 TL)'dir.

Araştırma ve Geliştirme çalışmalarına ilişkin bilgilerin paylaşılmasına ilişkin elde edilen hizmet geliri 437.518 TL (31 Mart 2012: 177.020 TL)'dir.

Merrill Lynch International ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. ile imzalanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan Yatırım Bankacılığı konusunda hizmet verilmesine ilişkin gelir 446.264 TL'dir (31 Mart 2012: Bulunmamaktadır).

(**) MLI ile imzalanan hisse senedi aracılık sözleşmesi gereği oluşan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

(***) MLI ile 15 Ağustos 2011 tarihinde imzalanan türev araçlar aracılık sözleşmesi gereği oluşan komisyon gelirleri 545.413 TL'dir (31 Mart 2012: 2.462.332 TL).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan hizmet satışları, toplam satış gelirlerinin %99,36'sını oluşturmaktadır (31 Mart 2012: %99,58).

(b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.		
- İlişkili taraf hizmet gideri	313.020	226.800
	313.020	226.800

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan genel yönetim giderleri, toplam genel yönetim giderlerinin % 6,13'ünü oluşturmaktadır (31 Mart 2012:% 4,5).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(c) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
ML International Dublin	368.501	738.278
	368.501	738.278

- (*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan faiz gelirleri, toplam finansal gelirlerinin %98,82'ini oluşturmaktadır (31 Mart 2012: %98,46).
- c) Şirket'in üst düzey yöneticileri tanımı Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı, Teftiş Kurulu ve Birim Yöneticilerini kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere nakit ve benzeri sağlanan faydaların toplamı 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 502.016 TL (31 Mart 2012: 673.432 TL)'dir.

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi çerçevesinde piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, diğer varlıklar ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.

31 Mart 2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	733.964	-	75.309	269.173	31.223.466	2.839.375
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	733.964	-	75.309	269.173	31.223.466	2.839.375

31 Aralık 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	2.387.779	-	42.508	853.008	32.402.876	81.813
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.387.779	-	42.508	853.008	32.402.876	81.813

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

M. Tarımcı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL.") olarak gösterilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır. Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilât sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	936	936	-	-	-	936
Diğer borçlar	345.127	-	218.583	126.544	-	345.127
Toplam yükümlülükler	346.063	936	218.583	126.544	-	346.063

	31 Aralık 2012					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	936	936	-	-	-	936
Diğer borçlar	680.546	-	680.546	-	-	680.546
Toplam yükümlülükler	681.482	936	680.546	-	-	681.482

iii. Piyasa riski açıklamaları

Piyasa Riski, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan risklerdir.

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b. Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin sabit faiz oranlı olmasından dolayı, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kâr veya zararı etkilenmemektedir.

26 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dâhil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

ii. Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	34.062.841	34.062.841	32.484.689	32.484.689
Ticari alacaklar	733.964	733.964	2.387.779	2.387.779
Diğer alacaklar	83.305	83.305	50.504	50.504
Ticari borçlar	936	936	936	936
Diğer borçlar	345.127	345.127	680.546	680.546

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Bu kapsamda, Şirket alım-satım aracılığı, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık ve portföy yöneticiliği faaliyetleri yetki belgeleri bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 1.696.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 1.670.000 TL).

Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

H. Tarıma